

国都金融期货早报

国都期货研发中心

分析师：王伟辉

执业编号：F0283939

电话：010-84183045

邮箱：wangweihui@guodu.cc

分析师：徐疆

电话：010-84183067

邮箱：xujiang@guodu.cc

分析师：陈润霄

电话：010-84183022

邮箱：chenrunxiao@guodu.cc

分析师：张见

电话：010-84180311

邮箱：zhangjian@guodu.cc

本报告中所有数据均来自国都期货。

地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦10层
国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



【隔夜要闻】

1、 李克强：经济回升基础尚不稳固 要继续加大改革力度

10月18日，李克强主持国务院常务会议，他表示：当前经济回升的基础尚不稳固，深层次矛盾依然突出，发展还面临不少风险和挑战，他表示要在第四季度加大力度推进改革和结构调整。

中国当前的问题主要在于调结构，通过结构性调整，释放下一阶段经济增长潜力。

2、 中欧投资协定谈判获欧盟批准 有望11月启动

欧盟声明称，“欧盟-中国投资协定”将是欧盟首个独立投资协定。该协定将现行的中国和26个欧盟成员国之间的双边投资保护协定精简为一个统一的文本。

投资协定的主要目标包括：

- 降低在中国投资的壁垒，以期增加双边投资额；
- 提升欧盟在华以及中国在欧投资所受到的保护；
- 提升欧盟投资者在华待遇的法律确定性；
- 提升欧洲投资在华的市场准入——解决一些重要问题，如希望在中国投资的欧洲公司必须面对的设立合资企业的问题等；
- 最终增加中欧之间的投资额。

3、 四季度中国债市调整风险加大

中国债券市场四季度调整风险加大。因无论政策面，资金面及供给因素都将对债市不利，而今日公布的三季度GDP数据又对基本面形成支撑，更添加了央行货币政策收紧的空间。

不过，四季度影响最为直接的，可能还是已经正式启动发行试点的银行理财资管计划，因其投资标准化的债权直接融资工具，将对现有的债券需求形成潜在分流。

【活跃可交割券列表】

附录：SH 代表上海证券交易所，SZ 代表深圳证券交易所，IB 代表银行间市场。

债券的活跃程度可根据债券的成交量确定，即成交量越大的债券，在市场中越活跃。IRR 代表隐含回购利率，具体来说，就是购买国债现货，卖空对于的国债期货，然后持有到期把现货国债用于对于国债期货的交割，这样获得的理论收益率。IRR 越大，对应的可交割券即为最便宜可交割券。

代码	简称	转换因子	交割利息	区间付息	交割成本	期现价差	IRR (%)	基差	全价	净价	收益率 (%)	久期	凸性	成交量 (亿)	票面利率 (%)
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.6979	1.2138	7.6361	-0.6545	96.6979	95.75	4.1939	6.0512	41.658	0.0054	3.46
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.7985	0.8013	5.0358	-0.2695	96.7985	95.14	4.1541	5.8486	39.2019	0.0639	3.29
130015.IB	13附息国债15	1.027	1.5072	--	97.174	0.7377	4.6182	-0.169	97.174	96.2355	4.11	6.0533	41.7431	7.6937	3.46
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.3711	0.7219	4.4643	-0.169	98.3711	95.86	4.1801	5.5952	36.3348	0.0368	3.42
130008.IB	13附息国债08	1.0164	2.1903	--	96.9345	0.6653	4.1752	-0.1245	96.9345	95.285	4.13	5.8492	39.2248	0.0969	3.29
019012.SH	10国债12	1.0145	0.3052	1.625	94.8908	0.6456	4.1389	-0.1311	96.5158	95.1	4.1045	5.8676	39.7163	0	3.25
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	97.445	0.5306	3.3124	0.047	99.27	97.7	4.0226	6.1974	44.5468	0.0015	3.65
130003.IB	13附息国债03	1.023	3.0639	--	98.6939	0.3991	2.46	0.1631	98.6939	96.1921	4.12	5.5967	36.3882	0.0987	3.42
120010.IB	12附息国债10	1.0069	1.6603	--	96.1857	-0.0077	-0.0487	0.5238	96.1857	95.0415	4.1416	5.1855	30.9433	0	3.14
120016.IB	12附息国债16	1.0129	0.9082	--	96.0815	-0.0924	-0.585	0.6266	96.0815	95.7075	4.085	5.4226	33.5488	0.1922	3.25
019205.SH	12国债05	1.0196	2.6533	--	99.1021	-0.739	-4.5363	1.2901	99.1021	97	4.0355	4.9061	28.2198	0	3.41
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	96.8521	-0.9426	-5.9205	1.4421	96.8521	95.65	4.1394	4.3172	21.9235	0.1102	3.09
019313.SH	13国债13	1.0036	1.7016	--	97.1521	-1.2426	-7.7807	1.7421	97.1521	95.95	4.0648	4.3178	21.9587	0	3.09
120005.IB	12附息国债05	1.0196	2.6533	--	99.7341	-1.371	-8.3625	1.9315	99.7341	97.6414	3.9007	4.9081	28.3074	0	3.41
130013.IB	13附息国债13	1.0036	1.7016	--	97.7838	-1.8743	-11.6604	2.3822	97.7838	96.5901	3.91	4.319	22.0318	5.493	3.09
130001.IB	13附息国债01	1.0056	2.9429	--	99.3924	-2.0539	-12.5709	2.5716	99.3924	96.9673	3.941	3.9302	18.702	0.2982	3.15
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	101.4111	-2.3181	-13.9056	2.871	101.4111	98.9	3.6154	5.6088	36.8405	0	3.42

免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。